



МКПАО «ЭН+ ГРУП»

**Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая информация
за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2026 г.**

Содержание

Заявление об ответственности руководства.....	3
Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой информации.....	4
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств.....	9
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале	11
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.....	12

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.

Следующее заявление, которое следует рассматривать совместно с описанием обязанностей аудиторов, изложенным на страницах 4-5 в заключении аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, сделано с целью разграничения ответственности руководства и аудиторов в отношении консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации МКПАО «ЭН+ ГРУП» и ее дочерних предприятий.

Руководство осведомлено, что несет ответственность за подготовку консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСФО (IAS) 34»).

При подготовке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных суждений и оценок, соответствующих принципу осмотрительности;
- соблюдение стандартов финансовой отчетности МСФО с раскрытием и объяснением существенных отступлений в примечаниях к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации; и
- подготовку консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с принципом непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда Группа не планирует продолжить свою деятельность в будущем.

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной системы внутреннего контроля Группы;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с требованиями местного законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех юрисдикций, в которых Группа ведет свою деятельность;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение недобросовестных действий и прочих нарушений.

Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация утверждена Советом директоров 20 августа 2026 г. и подписана от его имени:

Генеральный директор
МКПАО «ЭН+ ГРУП»

Владимир Колмогоров

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой информации

Совету директоров Международной компании
публичного акционерного общества
«ЭН+ ГРУП»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Международной компании публичного акционерного общества «ЭН+ ГРУП» и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2026 г., консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., а также избранных пояснительных примечаний («промежуточная консолидированная финансовая информация»).

Руководство Международной компании публичного акционерного общества «ЭН+ ГРУП» несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной консолидированной финансовой информации в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной консолидированной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной консолидированной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая информация не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 1 (f) к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации по состоянию на 30 июня 2026 г., в котором указано, что геополитическая напряженность и санкции, введенные рядом государств, вместе с волатильностью сырьевого рынка, рынка ценных бумаг и валютного рынка могут существенно повлиять на операционную, инвестиционную и финансовую деятельности Группы. Как указано в Примечании 1 (f), данные условия, наряду с прочими обстоятельствами, изложенными в Примечании 1 (f) к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Наш вывод не модифицирован в связи с этим вопросом.

Хачатурян Михаил Сергеевич
Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»,
руководитель задания, по результатам которого составлено заключение
(ОПНЗ 21906108270)

20 августа 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об организации

Наименование: Международная компания публичное акционерное общество «ЭН+ ГРУП»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 9 июля 2019 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1193926010398.
Местонахождение: 236006, Россия, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 34.

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	Прим.	2026 г. (неаудировано) млн долл. США	2025 г. (неаудировано) млн долл. США
Выручка	5	10 106	8 938
Себестоимость		(6 868)	(6 671)
Валовая прибыль		3 238	2 267
Коммерческие расходы		(635)	(542)
Общие и административные расходы		(641)	(509)
Обесценение внеоборотных активов		(83)	(178)
Прочие операционные расходы, нетто	6	(172)	(145)
Результат от операционной деятельности		1 707	893
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	10	499	291
Финансовые доходы	7	105	208
Финансовые расходы	7	(1 133)	(641)
Прибыль до налогообложения		1 178	751
Текущий налог на прибыль	8	(341)	(238)
Доход/расход по отложенному налогу на прибыль	8	68	(180)
Расход по налогу на прибыль		(273)	(418)
Прибыль за период		905	333
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Материнской Компании		725	373
Неконтролирующим долям участия		180	(40)
Прибыль за период		905	333
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	1,357	0,743

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 12-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2026 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)
Прим.	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Прибыль за период		905	333
Прочий совокупный доход или убыток			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Актуарная прибыль по планам вознаграждения работников после выхода на пенсию		4	1
Выбытие гидроэнергетических активов		(1)	–
		3	1
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Курсовые разницы от пересчета отчетности иностранных дочерних компаний		2	413
Курсовые разницы от пересчета инвестиций, учитываемых методом долевого участия	10	33	1 147
Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	14	(20)	(34)
		15	1 526
Прочий совокупный доход или убыток за период		18	1 527
Общий совокупный доход или убыток за период		923	1 860
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Акционерам Материнской Компании		738	1 452
Неконтролирующим долям участия		185	408
Общий совокупный доход или убыток за период		923	1 860

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 12-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

		30 июня 2026 г. (неаудировано)	31 декабря 2025 г.
	Прим.	млн долл. США	млн долл. США
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства		14 184	13 669
Гудвил и нематериальные активы		2 144	2 137
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	10	7 420	6 903
Отложенные налоговые активы		390	335
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11(e)	178	229
Прочие внеоборотные активы		532	214
Итого внеоборотных активов		24 848	23 487
Оборотные активы			
Запасы		4 426	4 267
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11(a)	1 732	1 722
Предоплаты и НДС к возмещению	11(b)	991	931
Налог на прибыль к возмещению		22	27
Краткосрочные инвестиции		97	226
Производные финансовые активы	14	15	56
Денежные средства и их эквиваленты		1 630	2 114
Итого оборотных активов		8 913	9 343
Итого активов		33 761	32 830
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный капитал		—	—
Эмиссионный доход		1 516	1 516
Добавочный капитал		9 193	9 193
Резерв по переоценке		3 624	3 625
Прочие резервы		(1 036)	(1 027)
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(5 997)	(6 020)
Нераспределенная прибыль		2 481	1 756
Итого капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании		9 781	9 043
Неконтролирующие доли участия		5 181	4 996
Итого собственного капитала		14 962	14 039
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	1 799	3 724
Отложенные налоговые обязательства		1 450	1 451
Резервы – долгосрочная часть		386	388
Прочие долгосрочные обязательства		147	173
Итого долгосрочных обязательств		3 782	5 736
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	11 791	9 499
Резервы – краткосрочная часть		119	113
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11(c)	1 720	1 848
Авансы полученные	11(d)	844	1 179
Прочие налоги к уплате		456	416
Производные финансовые обязательства	14	87	—
Итого краткосрочных обязательств		15 017	13 055
Итого собственного капитала и обязательств		33 761	32 830

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 12-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2026 г. (неаудировано)	2025 г. (неаудировано)
	Прим.	млн долл. США	млн долл. США
Операционная деятельность			
Прибыль за период		905	333
<i>Корректировки</i>			
Амортизация		534	455
Обесценение внеоборотных активов		83	178
Чистый убыток от курсовых разниц	7	350	1
Убыток от выбытия основных средств	6	3	3
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	10	(499)	(291)
Процентные расходы	7	614	640
Процентные доходы	7	(100)	(88)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	7	117	(92)
Переоценка финансовых активов	7	52	(24)
Дивидендный доход	7	(5)	(4)
Расходы по налогу на прибыль	8	273	418
Резерв по списанию запасов до чистой стоимости реализации		3	44
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	6	12	6
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах		2 342	1 579
(Увеличение)/уменьшение запасов		(140)	124
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(63)	(191)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов		(517)	238
Денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		1 622	1 750
Налог на прибыль уплаченный		(346)	(244)
Денежные потоки от операционной деятельности		1 276	1 506
Инвестиционная деятельность			
Поступления от выбытия основных средств		7	10
Приобретение основных средств		(996)	(950)
Приобретение нематериальных активов		(7)	(13)
Денежные средства, уплаченные за прочие инвестиции		(207)	(2)
Проценты полученные		73	87
Дивиденды от ассоциированных компаний и совместных предприятий		—	119
Дивиденды от финансовых активов		—	4
Вклады в совместные предприятия		—	(17)
Изменение остатка денежных средств, ограниченных к использованию		1	—
Потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности		(1 129)	(762)

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 12-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	(неаудировано) млн долл. США	(неаудировано) млн долл. США
Прим.		
Финансовая деятельность		
Привлечение заемных средств	3 507	4 686
Возврат заемных средств	(3 500)	(5 376)
Расходы, связанные с рефинансированием долга	(3)	(10)
Проценты уплаченные	(635)	(808)
Поступления по производным финансовым инструментам	10	116
Потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	(621)	(1 392)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(474)	(648)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	2 109	1 881
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(9)	144
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	1 626	1 377

Денежные средства, ограниченные к использованию, составили 4 млн долл. США, 5 млн долл. США и 2 млн долл. США на 30 июня 2026 г., 31 декабря 2025 г. и 30 июня 2025 г. соответственно.

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 12-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

Капитал, причитающийся акционерам Материнской Компании									
млн долл. США	Эмиссион- ный доход	Добавоч- ный капитал	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспре- деленная прибыль	Итого	Неконтро- лирующие доли участия	Итого капитала
Остаток на 1 января 2025 г.	1 516	9 193	3 625	(1 394)	(7 094)	1 697	7 543	4 738	12 281
Совокупный доход									
Прибыль за период (неаудировано)	—	—	—	—	—	373	373	(40)	333
Прочий совокупный (убыток)/доход за период (неаудировано)	—	—	—	(19)	1 098	—	1 079	448	1 527
Итого совокупный (убыток)/доход за период (неаудировано)	—	—	—	(19)	1 098	373	1 452	408	1 860
Остаток на 30 июня 2025 г. (неаудировано)	1 516	9 193	3 625	(1 413)	(5 996)	2 070	8 995	5 146	14 141
Остаток на 1 января 2026 г.	1 516	9 193	3 625	(1 027)	(6 020)	1 756	9 043	4 996	14 039
Совокупный доход									
Прибыль за период (неаудировано)	—	—	—	—	—	725	725	180	905
Прочий совокупный (убыток)/доход за период (неаудировано)	—	—	(1)	(9)	23	—	13	5	18
Итого совокупного (убытка)/дохода за период (неаудировано)	—	—	(1)	(9)	23	725	738	185	923
Остаток на 30 июня 2026 г. (неаудировано)	1 516	9 193	3 624	(1 036)	(5 997)	2 481	9 781	5 181	14 962

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 12-33, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

1 Основные положения

(a) Организация

МКПАО «ЭН+ ГРУП» (далее – «Материнская Компания» или «ЭН+») была образована 30 апреля 2002 г. в форме компании с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Британских Виргинских островов. 25 августа 2005 г. Материнская Компания изменила свое место постоянного нахождения на Джерси и была переименована в En+ Group Limited. 1 июня 2017 г. Материнская Компания изменила свою организационно-правовую форму с компании с ограниченной ответственностью на публичную компанию с ограниченной ответственностью и была переименована в EN+ GROUP PLC. 9 июля 2019 г. Материнская Компания изменила место своего постоянного нахождения на Российскую Федерацию с регистрацией в качестве Международной компании публичного акционерного общества «ЭН+ ГРУП» (МКПАО «ЭН+ ГРУП»). Юридический адрес Материнской Компании: ул. Октябрьская, д. 8, офис 34, г. Калининград, Калининградская обл., 236006, Российская Федерация.

МКПАО «ЭН+ ГРУП» является Материнской Компанией вертикально интегрированной алюминиево-энергетической группы, занимающейся производством алюминия и выработкой электроэнергии (вместе с Материнской Компанией именуемые «Группа»).

Обыкновенные акции Материнской Компании торгуются в котировальном списке Первого уровня Московской биржи (тикер: ENPG) с 17 февраля 2020 г.

По состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. г-н Олег Дерипаска имеет бенефициарный контроль и осуществляет право голоса в отношении 35% голосующих акций Материнской Компании, а доля его прямого или косвенного владения не может превышать 44,95% акций Материнской Компании.

Исходя из общедоступной информации, имеющейся в распоряжении Группы на отчетную дату, нет ни одного физического лица, имеющего долю участия в Материнской Компании, превышающую 50%, которое могло бы воспользоваться правом голоса в отношении более чем 35% выпущенного акционерного капитала Материнской Компании или иметь возможность осуществлять контроль над Материнской Компанией.

Консолидированная финансовая отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. доступна на веб-сайте Материнской Компании <https://www.enplusgroup.com>.

(b) Деятельность

Группа является ведущим вертикально интегрированным производителем алюминия и электроэнергии, который объединяет активы и результаты деятельности Металлургического и Энергетического сегментов.

Металлургический сегмент ведет свою деятельность в алюминиевой промышленности преимущественно на территории Российской Федерации, Гвинеи, Ямайки, Ирландии и Швеции и, в частности, задействован в добыче и переработке бокситов и нефелиновой руды в глинозем, выплавлении первичного алюминия из глинозема и производстве полуфабрикатов и готовой продукции из алюминия и алюминиевых сплавов.

Энергетический сегмент охватывает все ключевые области электроэнергетики, в том числе производство, торговлю и поставку электроэнергии. Деятельность сегмента также включает сопутствующие операции по предоставлению угольных ресурсов для Группы. Основные электростанции Группы расположены в Восточной Сибири и Поволжье Российской Федерации.

(c) Условия осуществления хозяйственной деятельности в странах с развивающейся экономикой

Российская Федерация, Ямайка и Гвинея проходят через различные политические и экономические изменения, которые оказали и могут продолжать оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность на территории указанных стран. Соответственно, деятельность на территории данных стран предполагает возникновение рисков, нехарактерных для других стран, включая пересмотр условий приватизации в отдельных странах, в которых Группа осуществляет хозяйственную деятельность, после смены политической власти.

Введение экономических санкций против ряда российских физических и юридических лиц со стороны Европейского союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады и других стран, а также ответные санкции, наложенные российским правительством, привели к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на фондовых, товарных и валютных рынках. Долгосрочное влияние введенных санкций, а также угрозу наложения дополнительных санкций в будущем, оценить трудно.

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация отражает оценку руководством влияния действующих условий осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации, Ямайке и Гвинее на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Дальнейшие изменения в экономической среде могут отличаться от оценки руководства.

(d) Сезонность

Спрос на теплоэнергию и электроэнергию подлежит сезонным колебаниям и зависит от погодных условий. Самые высокие доходы от продажи теплоэнергии генерируются в период с октября по март. Продажа электроэнергии также подвержена сезонности, хотя и в меньшей степени, и период самого высокого дохода также приходится на октябрь-март. Фактор сезонности влияет на потребление топлива и покупку энергии.

Кроме того, расходы на ремонт и техническое обслуживание оборудования, как правило, увеличиваются в период с апреля по сентябрь. Сезонность данных операций не оказывает влияния на порядок учета доходов и расходов от операционной деятельности.

(e) Санкции OFAC

6 апреля 2018 г. Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США («OFAC») включило, среди прочих, Материнскую Компанию, АО «ЕвроСибЭнерго» («Евросибэнерго») (с 6 декабря 2024 г. АО «ЭН+ ГЕНЕРАЦИЯ», «ЭН+ ГЕНЕРАЦИЯ») и Объединенную Компанию «РУСАЛ» (с 25 сентября 2020 г. МКПАО «Объединенная Компания РУСАЛ», «ОК РУСАЛ») в Список лиц особых категорий и запрещенных лиц («Список SDN») («санкции OFAC»).

В связи с этим, все имущество или доли в имуществе Материнской Компании и ее дочерних предприятий, находящиеся на территории США или в собственности физических или юридических лиц из США, были заблокированы и передача, оплата, экспорт, вывод или прочие операции с их участием были запрещены. В момент формирования Списка SDN и в последующие периоды были выданы лицензии, позволяющие совершать определенные операции с Материнской Компанией, ЭН+ ГЕНЕРАЦИЕЙ и ОК РУСАЛ, а также с капиталом и заемными средствами данных компаний.

27 января 2019 г. OFAC объявило об исключении Материнской Компании и ее дочерних предприятий, включая ОК РУСАЛ и ЭН+ ГЕНЕРАЦИЮ, из Списка SDN, с немедленным вступлением в силу. Исключение из Списка SDN было обусловлено удовлетворением ряда условий, включая, среди прочего:

- прекращение контроля г-на Олега Дерипаски над Группой посредством снижения его прямой и косвенной доли владения в Материнской Компании ниже 50%;
- создание независимых механизмов голосования по акциям Материнской Компании, принадлежащим определенным акционерам;
- внесение изменений в корпоративное управление, включая, в частности, пересмотр состава Совета директоров ЭН+ с целью обеспечения независимости большей части членов Совета директоров, а также установление непрерывного процесса предоставления отчетности и сертификации Материнской Компании и ОК РУСАЛ перед OFAC для соблюдения условий снятия санкций.

(f) Непрерывность деятельности

Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация была подготовлена исходя из допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия. Следовательно, данная финансовая информация не содержит каких-либо корректировок, связанных с оценкой возмещаемости и классификацией отраженных в ней сумм активов, оценкой сумм и классификаций обязательств, либо иных корректировок, которые могут потребоваться, если Группа не сможет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

Продолжающаяся геополитическая нестабильность и непредсказуемость ее дальнейшего развития, включая текущие и возможные санкции со стороны США, ЕС и других стран, могут привести к потенциальным существенным ограничениям каналов сбыта, доступности сырья для производства и возможности организации цепочки поставок. Доступность будущего финансирования, волатильность валютных, товарных и финансовых рынков могут оказать влияние на бизнес, финансовое положение, перспективы и результаты деятельности Группы.

Вышеописанные факты создают существенную неопределенность в отношении способности Группы своевременно исполнять свои финансовые обязательства и продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия. Руководство постоянно оценивает текущую ситуацию и составляет прогнозы с учетом разных сценариев развития событий. Руководство Группы ожидает, что цены на мировых сырьевых рынках будут расти, что позволит улучшить результаты от операционной деятельности. Группа также пересматривает цепочки поставок и продаж, обеспечивает оптимальное соотношение собственного и заемного капитала, ищет решения логистических трудностей, а также способы обслуживания своих обязательств для адаптации к текущим экономическим изменениям и поддержания непрерывности деятельности Группы.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(a) Заявление о соответствии

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация не включает всю информацию, необходимую для полной годовой финансовой отчетности, составляемой в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО и, таким образом, должна рассматриваться в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

3 Существенные положения учетной политики

Положения учетной политики, применявшиеся Группой при подготовке настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют применявшимся Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. за исключением принятых поправок к существующим стандартам, вступивших в силу с 1 января 2026 г.:

Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов — Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7

В мае 2024 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов».

Поправки предусматривают:

- разъяснение требований к признанию и прекращению признания финансовых активов и финансовых обязательств. В частности, уточняется, что прекращение признания финансового обязательства осуществляется на дату расчета (settlement date). Кроме того, вводится возможность выбора учетной политики (при выполнении определенных условий), позволяющая прекращать признание финансовых обязательств, погашаемых посредством электронной платежной системы, до даты расчета;

- дополнительные разъяснения по оценке договорных денежных потоков по финансовым активам, содержащим характеристики, связанные с экологическими, социальными и управленческими факторами (ESG), а также аналогичные условия;
- уточнение того, что представляет собой условие «без права регресса» (non-recourse features), а также какие характеристики имеют инструменты, связанные договором (contractually linked instruments);
- введение дополнительных требований к раскрытию информации по финансовым инструментам с платежами, зависящими от условного события (contingent features), а также дополнительных требований к раскрытию информации по долевым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI).

Договоры, связанные с электроэнергией, зависящей от природных условий – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7

В декабре 2024 года IASB выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры, привязанные к электроэнергии, выработка которой зависит от природных факторов».

Поправки применяются исключительно к договорам, связанным с такой электроэнергией, и предусматривают:

- разъяснение порядка применения исключения для договоров, заключенных для собственных нужд (own-use exemption) к договорам, подпадающим под сферу применения поправок;
- изменение требований к определению объекта хеджирования в отношениях хеджирования денежных потоков (cash flow hedge) применительно к таким договорам;
- введение новых требований к раскрытию информации, позволяющих пользователям отчетности оценить влияние указанных договоров на финансовые результаты деятельности компании и ее денежные потоки.

Ежегодные улучшения стандартов МСФО – Выпуск 11

В июле 2024 года IASB выпустил девять поправок ограниченного характера в рамках программы периодического совершенствования стандартов МСФО. Поправки содержат уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение согласованности требований стандартов.

Поправки затрагивают следующие вопросы:

- «Метод учета по первоначальной стоимости» (поправки к МСФО (IAS) 7);
- «Прекращение признания обязательств по аренде» (поправки к МСФО (IFRS) 9);
- «Определение понятия «де-факто агент»» (поправки к МСФО (IFRS) 10);
- «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки» (поправки к Руководству по применению МСФО (IFRS) 7);
- «Прибыль или убыток при прекращении признания» (поправки к МСФО (IFRS) 7);
- «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО» (поправки к МСФО (IFRS) 1);
- «Введение» (поправки к Руководству по применению МСФО (IFRS) 7);
- «Раскрытие информации о кредитном риске» (поправки к Руководству по применению МСФО (IFRS) 7);
- «Цена сделки» (поправки к МСФО (IFRS) 9).

Указанные поправки не оказали влияния на сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу для промежуточных и (или) годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты.

4 Сегментная отчетность

(a) Отчетные сегменты

На основании текущей структуры управления и внутренней отчетности Группа определила следующие два операционных сегмента:

- 1) *Металлургический сегмент.* Металлургический сегмент включает ОК РУСАЛ, раскрытие информации основано на публичной финансовой отчетности ОК РУСАЛ. Все корректировки в отношении ОК РУСАЛ, в том числе корректировки, связанные с разными сроками первого применения МСФО, включены в столбец «Корректировки».

Энергетические активы ОК РУСАЛ включены в Металлургический сегмент.

- 2) *Энергетический сегмент.* Энергетический сегмент в основном состоит из энергетических активов, описанных в Примечании 1(b).

Данные бизнес-единицы управляются отдельно и результаты их деятельности регулярно оцениваются ключевым управленческим персоналом и Советом директоров.

(b) Результаты, активы и обязательства сегментов

Для целей оценки результатов деятельности сегментов и распределения ресурсов между ними высшее руководство Группы контролирует результаты, активы, обязательства и денежные потоки каждого отчетного сегмента, исходя из следующего:

- Совокупные активы сегментов включают все материальные, нематериальные и оборотные активы.
- Совокупные обязательства сегментов включают все краткосрочные и долгосрочные обязательства.
- Доходы и расходы распределяются между отчетными сегментами, исходя из объемов продаж, осуществляемых ими, и расходов, понесенных этими сегментами, либо возникающих у них в результате амортизации активов, относящихся к этим сегментам.
- Критериями оценки результатов деятельности сегментов являются чистая прибыль и скорректированный показатель EBITDA (ключевой финансовый показатель, не предусмотренный МСФО, используемый Группой в качестве управленческого показателя оценки операционной эффективности). Прибыль или убыток по сегментам и скорректированная EBITDA используются для оценки эффективности, поскольку руководство полагает, что подобная информация является наиболее показательной для оценки результатов деятельности сегментов, так как позволяет сравнить их результаты с аналогичными показателями других предприятий этой же отрасли.
- Скорректированный показатель EBITDA за любой период представляет собой результаты операционной деятельности, скорректированные на амортизацию, обесценение и прибыль/(убыток) от выбытия основных средств за соответствующий период.

В дополнение к получению информации, в которой представлены результаты деятельности сегментов, руководству предоставляется информация по сегментам, содержащая показатели выручки (включая выручку по операциям между сегментами), данные о балансовой стоимости инвестиций и доле в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний и совместных предприятий, амортизации, доходах и расходах по процентам, прочих финансовых доходах и расходах, налоге на прибыль, прибыли/(убытке) от выбытия основных средств, обесценении внеоборотных активов и поступлениях внеоборотных активов, используемых сегментами в операционной деятельности. Ценообразование по операциям между сегментами в основном осуществляется на основе рыночных показателей.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., Группа приобрела основные средства на общую сумму 1 136 млн долл. США (1 088 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.). Балансовая стоимость основных средств, выбывших в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., составила 69 млн долл. США (30 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.).

Группа провела анализ показателей обесценения по состоянию на 30 июня 2026 г. и пришла к выводу, что на эту дату отсутствуют признаки обесценения или восстановления ранее признанного обесценения за исключением одного из зарубежных алюминиевых заводов. С начала года в регионе, где работает завод, произошло значительное повышение тарифов на электроэнергию. В настоящее время Группа полагает, что это повышение тарифов является временным, и ожидает стабилизации тарифов в среднесрочной перспективе. В результате проведения теста на обесценение обесценения выявлено не было. Однако, если цены на электроэнергию вырастут до среднего уровня первого полугодия 2026 года при неизменных остальных переменных, в консолидированной финансовой отчетности Группы будет признан убыток от обесценения. Сумма обесценения, указанная в настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, в основном связана с обесценением объектов основных средств, приобретенных в первом полугодии 2026 года и относящихся к единицам, генерирующим денежные потоки, которые ранее были также обесценены.

Если обменный курс тенге по отношению к доллару США сохранится на уровне первой половины 2026 года при неизменности прочих переменных, то убыток от обесценения одной из инвестиций в совместные предприятия будет признан в консолидированной финансовой отчетности Группы.

млн долл. США	Металлур- гический	Энергети- ческий	Корректи- ровки	Итого
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.				
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
<i>Выручка от внешних покупателей и заказчиков</i>	8 267	1 839	–	10 106
Первичный алюминий и сплавы	6 573	–	–	6 573
Глинозем и бокситы	508	–	–	508
Полуфабрикаты и фольга	396	152	–	548
Электроэнергия	56	1 087	–	1 143
Теплоэнергия	43	315	–	358
Прочее	691	285	–	976
<i>Выручка от операций между сегментами</i>	71	1 053	(1 124)	–
Итого выручка по сегментам	8 338	2 892	(1 124)	10 106
Операционные расходы (без учета амортизации и прибыли или убытков от выбытия основных средств)	(7 108)	(1 790)	1 119	(7 779)
Скорректированная EBITDA	1 230	1 102	(5)	2 327
Амортизация	(367)	(168)	1	(534)
(Убыток) от выбытия основных средств	(3)	–	–	(3)
Обесценение внеоборотных активов	(76)	(7)	–	(83)
Результаты от операционной деятельности	784	927	(4)	1 707
Доля в прибылях/(убытках) ассоциированных компаний и совместных предприятий	503	(4)	–	499
Расход по процентам, нетто	(348)	(166)	–	(514)
Прочие финансовые (расходы)/доходы, нетто	(439)	(75)	–	(514)
Прибыль до налогообложения	500	682	(4)	1 178
Расход по налогу на прибыль	(81)	(192)	–	(273)
Прибыль за период	419	490	(4)	905

млн долл. США	Металлур- гический	Энергети- ческий	Корректи- ровки	Итого
30 июня 2026 г.				
Отчет о финансовом положении				
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	17 145	8 517	(951)	24 711
Инвестиции в Металлургический сегмент	–	4 595	(4 595)	–
Денежные средства и их эквиваленты	1 038	592	–	1 630
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	7 348	72	–	7 420
Итого активы сегмента	25 531	13 776	(5 546)	33 761
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации	3 438	1 997	(226)	5 209
Кредиты, займы и облигации	9 939	3 651	–	13 590
Итого обязательства сегмента	13 377	5 648	(226)	18 799
Итого капитал сегмента	12 154	8 128	(5 320)	14 962
Итого капитал и обязательства сегмента	25 531	13 776	(5 546)	33 761
млн долл. США	Металлур- гический	Энергети- ческий	Корректи- ровки	Итого
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.				
Отчет о движении денежных средств				
Денежные потоки от операционной деятельности	400	879	(3)	1 276
Денежные потоки, используемые в инвестиционной деятельности	(593)	(539)	3	(1 129)
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(652)	(354)	3	(1 003)
Дивиденды от совместно контролируемых предприятий и прочих ассоциированных компаний	–	–	–	–
Проценты полученные	23	50	–	73
Прочая инвестиционная деятельность	36	(235)	–	(199)
Денежные потоки, используемые в финансовой деятельности	(315)	(306)	–	(621)
Проценты уплаченные	(407)	(228)	–	(635)
Расходы, связанные с рефинансированием долга	(3)	–	–	(3)
Расчеты по производным финансовым инструментам	6	4	–	10
Прочая финансовая деятельность	89	(82)	–	7
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(508)	34	–	(474)

млн долл. США	Металлур- гический	Энергети- ческий	Корректи- ровки	Итого
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.				
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	7 442	1 496	—	8 938
Первичный алюминий и сплавы	5 894	—	—	5 894
Глинозем и бокситы	660	—	—	660
Полуфабрикаты и фольга	376	152	—	528
Электроэнергия	68	899	—	967
Теплоэнергия	32	235	—	267
Прочее	412	210	—	622
Выручка от операций между сегментами	78	857	(935)	—
Итого выручка по сегментам	7 520	2,353	(935)	8 938
Операционные расходы (без учета амортизации и прибыли или убытков от выбытия основных средств)	(6 772)	(1 540)	903	(7 409)
Скорректированная EBITDA	748	813	(32)	1,529
Амортизация	(327)	(129)	1	(455)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(3)	—	—	(3)
Обесценение внеоборотных активов	(166)	(12)	—	(178)
Результаты от операционной деятельности	252	672	(31)	893
Доля в прибыли и обесценение ассоциированных компаний и совместных предприятий	291	—	—	291
Расходы по процентам, нетто	(356)	(196)	—	(552)
Прочие финансовые доходы, нетто	(62)	181	—	119
Прибыль до налогообложения	125	657	(31)	751
Расход по налогу на прибыль	(212)	(207)	1	(418)
Прибыль за период	(87)	450	(30)	333

млн долл. США	Металлур- гический	Энергети- ческий	Корректи- ровки	Итого
31 декабря 2025 г.				
Отчет о финансовом положении				
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	16 680	8 107	(974)	23 813
Инвестиции в Металлургический сегмент	—	4 595	(4 595)	—
Денежные средства и их эквиваленты	1 548	566	—	2 114
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	6 828	75	—	6 903
Итого активов сегмента	25 056	13 343	(5 569)	32 830
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации	3 728	2 094	(254)	5 568
Кредиты и займы	9 602	3 621	—	13 223
Итого обязательств сегмента	13 330	5 715	(254)	18 791
Итого капитала сегмента	11 726	7 628	(5 315)	14 039
Итого капитала и обязательств сегмента	25 056	13 343	(5 569)	32 830

млн долл. США	Металлур- гический	Энергети- ческий	Корректи- ровки	Итого
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.				
Отчет о движении денежных средств				
Денежные потоки от / (используемые в)				
операционной деятельности	888	620	(2)	1 506
Денежные потоки, используемые в				
инвестиционной деятельности	(528)	(236)	2	(762)
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(707)	(258)	2	(963)
Дивиденды от совместно контролируемых предприятий и прочих ассоциированных компаний	119	–	–	119
Денежные средства от / (использованные в) прочих инвестиций	5	(7)	–	(2)
Проценты полученные	45	42	–	87
Прочая инвестиционная деятельность	10	(13)	–	(3)
Денежные потоки, используемые в финансовой деятельности	(799)	(593)	–	(1 392)
Проценты уплаченные	(472)	(336)	–	(808)
Расходы, связанные с рефинансированием долга	(8)	(2)	–	(10)
Расчеты по производным финансовым инструментам	114	2	–	116
Прочая финансовая деятельность	(433)	(257)	–	(690)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(439)	(209)	–	(648)

5 Выручка

(a) Выручка по видам

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Реализация первичного алюминия и сплавов	6 573	5 894
Третьи стороны	6 571	5 882
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	–	11
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	2	1
Реализация глинозема и бокситов	508	660
Третьи стороны	302	224
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	206	436
Реализация алюминиевой фольги и полуфабрикатов	548	528
Третьи стороны	548	528
Реализация электроэнергии	1 143	967
Третьи стороны	1 116	943
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	27	24
Реализация теплоэнергии	358	267
Третьи стороны	356	265
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	2	2
Прочая выручка	976	622
Третьи стороны	824	480
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	26	21
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	126	121
	10 106	8 938

(b) Выручка по основным регионам

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Азия	4 810	3 983
СНГ	4 051	3 595
Европа	985	1 254
Америка	80	44
Прочие	180	62
	10 106	8 938

Выручка Группы включает в себя преимущественно выручку по договорам с покупателями, а также прочую выручку.

6 Прочие операционные расходы, нетто

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Благотворительность	(62)	(64)
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(12)	(6)
Убыток от выбытия основных средств	(3)	(3)
Прочие операционные расходы, нетто	(95)	(72)
	(172)	(145)

7 Финансовые доходы и расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Финансовые доходы		
Процентный доход	100	88
Дивидендный доход	5	4
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	—	92
Переоценка финансовых активов	—	24
	105	208

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Финансовые расходы		
Расходы по процентам	(614)	(640)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(117)	—
Убыток от курсовых разниц	(350)	(1)
Переоценка финансовых активов	(52)	—
	(1 133)	(641)

Начиная с годовой консолидированной финансовой отчетности за 2025 год, процентные расходы представлены за вычетом результатов расчетов по процентным компонентам кросс-валютных и процентных свопов. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., сумма такого взаимозачета составила 88 млн долл. США. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., результаты расчетов по процентным компонентам кросс-валютных и процентных свопов в размере 54 млн долл. США были частично признаны как уменьшение процентных расходов.

8 Налог на прибыль

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущий налог на прибыль		
Текущий налог за период	(341)	(238)
Расход по отложенному налогу на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	68	(180)
	(273)	(418)

Материнская Компания и ее дочерние компании платят налог на прибыль в соответствии с требованиями законодательства соответствующих налоговых юрисдикций. Для Материнской Компании и дочерних компаний, зарегистрированных в Российской Федерации, применяется налоговая ставка в размере 25%.

9 Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г. и 30 июня 2025 г.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
Средневзвешенное количество акций	534 280 218	502 337 774
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской Компании, млн долл. США	725	373
Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США	1,357	0,743

В течение периодов, закончившихся 30 июня 2026 г. и 30 июня 2025 г., в обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.

10 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

В Группе произошли следующие изменения в инвестициях в ассоциированные компании и совместные предприятия:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня					
	2026 г.			2025 г.		
	млн долл. США			млн долл. США		
	Инвестиции в совмест- ные пред- приятия	Инвестиции в ассоци- рованные компании	Итого	Инвестиции в совмест- ные пред- приятия	Инвестиции в ассоци- рованные компании	Итого
Баланс на начало года	1 576	5 327	6 903	1 290	3 616	4 906
Доля группы в прибыли	79	420	499	113	178	291
Вклад в совместное предприятие	—	—	—	17	—	17
Дивиденды	—	—	—	(100)	—	(100)
Прочие движения	—	—	—	—	13	13
Курсовые разницы	24	9	33	210	937	1 147
Нереализованный убыток	(15)	—	(15)	(6)	—	(6)
Баланс на конец периода	1 664	5 756	7 420	1 524	4 744	6 268
Гудвил, включенный в доли участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	89	2 363	2 452	84	2 202	2 286

Инвестиция в «Норильский Никель»

Доля группы в прибыли ПАО «ГМК «Норильский никель» (далее – «Норильский никель») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., составила 419 млн долл. США, доход от пересчета иностранной валюты за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., составил 21 млн долл. США (178 млн долл. США и 937 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.). Балансовая стоимость инвестиций Группы в «Норильский Никель» составляет 5 530 млн долл. США (4 731 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2025 г.).

Рыночная стоимость инвестиций в «Норильский Никель» на 30 июня 2026 г. составила 6 751 млн долл. США (31 декабря 2025 г.: 7 685 млн долл. США). Рыночная стоимость была определена путем умножения цены (закрытия) акции на Московской бирже на количество акций, удерживаемых Группой, на отчетную дату.

Инвестиция в Pioneer Aluminium Industries Limited

В июле 2025 года Металлургический сегмент завершил первый этап покупки доли в компании Pioneer Aluminium Industries Limited («РАИЛ»), приобретя 26% ее акционерного капитала за общее вознаграждение в размере 246 млн долл. США. Согласно условиям договора Группа планирует приобрести долю в акционерном капитале РАИЛ в три этапа, увеличив свое участие до 50%. Компания РАИЛ владеет и управляет заводом, производящим глинозем металлургического качества. Завод расположен в штате Андхра-Прадеш, Индия, с проектной производственной мощностью 1,5 млн тонн в год. Группа поставляет бокситы на данный завод и получает произведенный глинозем пропорционально своей доле участия в его акционерном капитале.

Инвестиция в РАИЛ учитывается Группой по методу долевого участия.

Группа завершила оценку справедливой стоимости своей доли в чистых активах объекта инвестиций на дату приобретения, которая составила 86 млн долл. В результате приобретения инвестиции возник гудвил в размере 160 млн долл. США, который в соответствии с МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» включен в балансовую стоимость инвестиции в РАИЛ.

11 Непроизводные финансовые инструменты

(a) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2026 г. млн долл. США	31 декабря 2025 г. млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	1 486	1 488
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в т.ч.:	130	98
- Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	1	5
- Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	129	93
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	211	227
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон, в т.ч.:	1	2
- Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	1	2
Дивиденды к получению от связанных сторон	5	–
- Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	5	–
Прочие оборотные активы	25	46
	1 858	1 861
Обесценение дебиторской задолженности	(126)	(139)
	1 732	1 722

(b) Предоплаты и НДС к возмещению

	30 июня 2026 г. млн долл. США	31 декабря 2025 г. млн долл. США
НДС к возмещению	716	662
Авансовые платежи третьим сторонам	242	277
Авансовые платежи связанным сторонам, в т.ч.:	142	95
- Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	142	95
Прочие налоги к возмещению	26	30
	1 126	1 064
Обесценение предоплат и НДС к возмещению	(135)	(133)
	991	931

(с) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 156	1,388
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в т.ч.:	86	73
- Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	5	8
- Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	81	65
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	419	321
Дивиденды к уплате	5	5
Налог на прибыль к уплате	54	61
	1 720	1 848

В состав прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств на 30 июня 2026 г. включены обязательства по аренде на сумму 27 млн долл. США, которые должны быть погашены в течение года (31 декабря 2025 г.: 27 млн долл. США).

Долгосрочная часть обязательств по аренде на 30 июня 2026 г. составила 75 млн долл. США (на 31 декабря 2025 г.: 77 млн долл. США) и была учтена в составе прочих долгосрочных обязательств.

(d) Авансы полученные

	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Авансы, полученные от третьих сторон	844	1 174
Авансы, полученные от связанных сторон, в т.ч.:	–	5
- Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	–	5
	844	1 179

Полученные авансы представляют собой обязательства по договору, возникшие из договоров с покупателями. Полученные авансы являются краткосрочными, и выручка в отношении обязательств по договору, признанных на отчетную дату, полностью признается в течение следующих 12 месяцев.

(e) Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

По состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. эффективная доля участия Группы в акциях ПАО «РусГидро» (далее – «РусГидро») составила 9,73% (номинальная доля составила 9,64%). Инвестиция учитывается как долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В течение отчетного периода приобретений/продаж ценных бумаг «РусГидро» не было.

Справедливая стоимость оценивается в соответствии с Уровнем 1 иерархии справедливой стоимости. Рыночная стоимость инвестиции определена путем умножения цены (закрытия) акции на Московской бирже на отчетную дату на количество акций, принадлежащих Группе.

(f) Оценка справедливой стоимости

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

12 Капитал

(a) Уставный капитал, добавочный капитал и операции с акционерами

По состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. уставный капитал Материнской Компании разделен на 638 848 896 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая. Материнская Компания также может выпустить 75 436 818,286 обыкновенных акций.

По состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. все выпущенные обыкновенные акции были полностью оплачены.

(b) Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют

Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют включает все курсовые разницы, возникающие в результате пересчета консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации иностранных дочерних компаний, а также инвестиций, учитываемых методом долевого участия.

(c) Прочие резервы

Прочие резервы включают стоимость акций Материнской Компании, принадлежащих специализированному финансовому обществу (в соответствии с МСФО в связи с особыми условиями договоров признание Группой акций, проданных в 2023 году, не прекращалось), накопленные нереализованные актуарные прибыли и убытки по пенсионным планам Группы с установленными выплатами, эффективную долю в накопленном изменении справедливой стоимости хеджирования денежных потоков и долю Группы в прочем совокупном доходе от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия.

(d) Резерв по переоценке

Резерв по переоценке включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости гидроэнергетических активов на отчетную дату.

(e) Дивиденды

Материнская Компания вправе распределять дивиденды из нераспределенной прибыли и прибыли за отчетный период в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и положениями своего Устава.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г. и 30 июня 2025 г., Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

13 Кредиты и займы

В данном примечании содержится информация об условиях привлечения Группой кредитов и займов.

	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	380	676
Необеспеченные банковские кредиты	916	1 685
Необеспеченные займы от связанных сторон	171	82
Облигации	332	1 281
	1 799	3 724
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	2 831	2 702
Необеспеченные банковские кредиты	3 733	2 536
Необеспеченные займы от связанных сторон	83	82
Проценты к уплате	114	104
Облигации	5 030	4 075
	11 791	9 499

(а) Кредиты и займы

По состоянию на 30 июня 2026 г. сумма процентов к уплате по обеспеченным и необеспеченным банковским кредитам и необеспеченным займам от связанных сторон Группы составила 27 млн долл. США, 7 млн долл. США и 24 млн долл. США соответственно (на 31 декабря 2025 г.: 21 млн долл. США, 11 млн долл. США и 17 млн долл. США соответственно).

Металлургический сегмент

Номинальная стоимость кредитов и займов Металлургического сегмента по состоянию на 30 июня 2026 г. составила 6 202 млн долл. США (на 31 декабря 2025 г.: 6 037 млн долл. США).

Энергетический сегмент

Номинальная стоимость кредитов и займов Энергетического сегмента на 30 июня 2026 г. составила 2 078 млн долл. США (31 декабря 2025 г.: 1 860 млн долл. США).

Обеспечения и залоги

Банковские кредиты и гарантии Группы обеспечиваются залогом акций дочерних компаний Группы и залогом акций ассоциированной компании, сведения о которых раскрыты в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Обеспеченные банковские кредиты также обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 174 млн долл. США (31 декабря 2025 г.: 145 млн долл. США).

(b) Облигации к погашению

По состоянию на 30 июня 2026 г. Группа имела облигации, номинированные в рублях, китайских юанях и еврооблигации, номинированные в долларах США.

По состоянию на 30 июня 2026 г. сумма процентов к уплате по облигациям Группы составила 56 млн долл. США (31 декабря 2025 г.: 55 млн долл. США).

Металлургический сегмент

Тип	Серия	Число облигаций в обращении	Номинальная стоимость, млн долл. США	Номинальная процентная ставка	Дата пут-опциона	Срок погашения
Еврооблигации	—	21 300	21	5,3%	—	03.05.2023
Еврооблигации	—	19 919	20	4,85%	—	01.02.2023
Облигации	БО-05	419 809	62	8,00%	03.08.2026	28.07.2027
Облигации	БО-06	97 290	14	8,00%	03.08.2026	28.07.2027
Облигации	БО-001Р-06	1 000 000	147	7,20%	—	05.08.2026
Облигации	БО-001Р-07	900 000	133	7,90%	—	09.10.2026
Облигации	БО-001Р-08	850 000	85	9,25%	—	01.08.2027
Облигации	БО-001Р-09	30 000 000	386	КС ЦБ + 2,2%	—	17.06.2027
Облигации	БО-001Р-10	10 000 000	129	КС ЦБ + 2,25%	—	06.03.2027
Облигации	БО-001Р-11	10 000 000	129	КС ЦБ + 2,5%	—	22.08.2029
Облигации	БО-001РС-05	30 000 000	386	15,18%	31.08.2026	20.09.2027
Облигации	БО-001Р-14	11 203 427	1 652	10%	18.11.2026	14.05.2027
Облигации	БО-001Р-15	1 900 000	280	7,25%	—	13.03.2027
Облигации	БО-001Р-16	1 978 019	291	10%	07.04.2027	30.03.2029

23 марта 2026 г. ОК РУСАЛ погасила облигации серии БО-001Р-12, номинированные в китайских юанях, на сумму 650 млн китайских юаней с купонным годовым доходом 10,9% и сроком погашения через 1 год.

8 апреля 2026 г. ОК РУСАЛ разместила на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-16 на сумму 1 978 млн китайских юаней с купонным годовым доходом 10,0%. Срок погашения облигаций составляет 3 года с возможностью исполнения опциона пут через 1 год.

19 апреля 2026 г. биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации РУСАЛ Братск серии БО-01 были полностью погашены в сумме 30 млн рублей.

8 мая 2026 г. Компания погасила облигации серии БО-001Р-05, номинированные в китайских юанях, на сумму 600 млн китайских юаней с купонным годовым доходом 6,7% и сроком погашения 2,5 года.

19 мая 2026 г. в результате исполнения опциона пут биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-14 остались на рынке на общую сумму 11 203 млн китайских юаней с купонным годовым доходом 10% и возможностью исполнения опциона пут через шесть месяцев.

Энергетический сегмент

Тип	Серия	Число облигаций в обращении	Номинальная стоимость, млн долл. США	Номинальная процентная ставка	Дата пут-опциона	Срок погашения
Облигации	001РС-05	1 100 000	162	8,10%	–	17.11.2026
Облигации	001РС-06	7 000 000	90	КС ЦБ + 5,00%	–	15.12.2026
Облигации	001РС-02	4 575 799	675	10,00%	26.08.2026	19.11.2027
Облигации	001РС-07	1 950 000	288	8,70%	08.07.2026	29.06.2027
Облигации	001РС-08	1 000 000	147	7,80%	–	06.04.2027
Облигации	001РС-09	10 000	147	7,80%	–	05.05.2027
Облигации	001РС-10	800 000	118	8,50%	–	13.06.2028

В марте и мае 2026 г. компания Энергетического сегмента погасила облигации серии 001РС-02 и 001РС-01, номинированные в китайских юанях, в общей сумме 2,5 млрд юаней.

24 июня 2026 г. компания Энергетического сегмента частично разместила на Московской бирже бездокументарные неконвертируемые процентные облигации серии 001РС-10 на общую сумму 800 млн китайских юаней с купонным фиксированным годовым доходом 8,50%. Срок погашения облигаций – июнь 2028 года.

14 Производные финансовые активы и обязательства

	30 июня 2026 г.		31 декабря 2025 г.	
	млн долл. США		млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Валютно-процентные свопы	–	(87)	40	–
Процентный опцион	15	–	16	–
Форвардные контракты на алюминий и прочие инструменты	–	–	–	–
Итого	15	(87)	56	–
<i>Краткосрочные</i>	15	(87)	56	–

Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость относится к уровню 3 иерархии справедливой стоимости и определяется на основе оценок менеджмента и согласованных прогнозов экономического характера в отношении соответствующих будущих цен и процентных ставок с учетом необходимых поправок на риски ликвидности, моделирования и прочие риски, характерные для данных оценок. Согласно политике Группы переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости признаются на дату возникновения или изменения обстоятельств, повлекших за собой перевод. Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов 3-го уровня представлено ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	56	1
Изменения справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях или убытках (финансовые (расходы)/доходы) за период, в т.ч.:		
<i>Переоценка будущих денежных потоков по кросс-валютным процентным свопам (финансовые (расходы)/доходы)</i>	(126)	26
<i>Результат по номинальной составляющей кросс-валютных процентных свопов (финансовые (расходы)/доходы)</i>	6	33
<i>Результат по процентной составляющей кросс-валютных процентных свопов (финансовые (расходы)/доходы)</i>	88	54
<i>Переоценка будущих денежных потоков форвардных контрактов на алюминий и других инструментов (финансовые (расходы)/доходы)</i>	—	(18)
<i>Результат по форвардным контрактам на алюминий и другим инструментам (выручка)</i>	(196)	—
<i>Результат переоценки процентного опциона (финансовые (расходы)/доходы)</i>	3	(3)
Изменения справедливой стоимости, отраженные в прочем совокупном доходе за период, включая:		
<i>Результат от переоценки форвардных контрактов на алюминий и кросс-валютных процентных свопов</i>	(20)	(34)
Реализованная часть инструментов, в т.ч.		
<i>Расчеты по номинальной составляющей кросс-валютных процентных свопов</i>	(6)	(33)
<i>Расчеты по процентной составляющей кросс-валютных процентных свопов</i>	(88)	(54)
<i>Предоплаты по форвардным контрактам на алюминий и другим инструментам</i>	(110)	(57)
<i>Расчеты по форвардным контрактам на алюминий и другим инструментам</i>	254	—
<i>Расчеты по процентным опционам</i>	(4)	(2)
<i>Прочие неденежные изменения</i>	71	171
Курсовые разницы	—	2
Остаток на конец периода	(72)	86

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., по сравнению с предыдущим годом изменения в методах оценки, применяемых для определения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, отсутствовали.

Руководство Группы считает, что использованные ключевые допущения и оценочные показатели наиболее достоверно отражают ожидаемые тенденции их изменения в будущем.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., Группа признала чистый убыток от переоценки производных финансовых инструментов в размере 117 млн долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.: чистая прибыль в размере 92 млн долл. США).

Кросс-валютные процентные свопы

В течение шести месяцев 2026 года Металлургический сегмент осуществил обмен номинальными суммами и процентами по кросс-валютным процентным свопам в соответствии с датами их истечения. Чистый приток денежных средств в результате истечения срока действия кросс-валютных процентных свопов составил 94 млн долл. США, включая 88 млн долл. США чистых процентных выплат и 6 млн долл. США чистого обмена номиналами. Условия соглашений по состоянию на 30 июня 2026 г. являются следующими:

Истечение	Эффективная валюта	Номинал		Процентные платежи
		Группа выплатит		Периодичность
		млн в эффективной валюте	Группы получит млн рублей	
Август 2026 года	юани	2 666	30 000	ежемесячно
Сентябрь 2026 года	юани	712	8 000	ежемесячно
Октябрь 2026 года	юани	2 911	34 000	ежемесячно
Декабрь 2026 года	юани	2 104	24 600	ежемесячно
Август 2026 года	юани	957	10 000	ежемесячно
Август 2026 года	юани	957	10 000	ежемесячно
Август 2026 года	юани	2 845	30 000	ежемесячно
Сентябрь 2026 года	юани	989	10 356	ежемесячно
Сентябрь 2026 года	юани	87	909	ежемесячно

В течение шести месяцев 2025 года Металлургический сегмент осуществил обмен номинальными суммами и процентами по кросс-валютным процентным свопам в соответствии с датами их истечения. Чистый приток денежных средств в результате истечения срока действия кросс-валютных процентных свопов составил 87 млн долл. США, включая 54 млн долл. США чистых процентных выплат и 33 млн долл. США чистого обмена номиналами. Условия соглашений по состоянию на 30 июня 2025 г. являются следующими:

Истечение	Эффективная валюта	Номинал		Процентные платежи
		Группа выплатит		Периодичность
		млн в эффективной валюте	Группы получит млн рублей	
Сентябрь 2025 года	юани	3 500	42 595	ежемесячно
Октябрь 2025 года	юани	1 253	14 000	ежемесячно
Октябрь 2025 года	юани	542	6 050	ежемесячно
Ноябрь 2025 года	юани	1 000	10 990	ежемесячно
Сентябрь 2025 года	юани	2 715	30 000	ежемесячно
Октябрь 2025 года	долл. США	50	4 725	ежемесячно
Ноябрь 2025 года	долл. США	122	11 763	ежемесячно
Октябрь 2025 года	долл. США	57	4 650	ежемесячно
Октябрь 2025 года	долл. США	57	4 650	ежемесячно
Октябрь 2025 года	долл. США	58	4 650	ежемесячно

Процентный опцион

В целях снижения процентных рисков по кредитам с плавающей процентной ставкой компания энергетического сегмента заключила договоры фиксации максимума процентной ставки (договоры опциона) по привлеченному кредиту, согласно которому Группа уплачивает банку проценты, начисляемые по ключевой ставке ЦБ РФ (+ применимая маржа), и получает возмещение уплаченных процентов на величину разницы между ключевой ставкой ЦБ РФ и фиксированной ставкой по договору опциона на процентную ставку в размере 7,06%.

Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты

Группа также реализует продукцию различным третьим лицам по ценам, которые зависят от изменения цен на алюминий Лондонской биржи металлов и на Шанхайской фьючерсной бирже. Периодически Группа заключает форвардные договоры купли-продажи части предполагаемых продаж и закупок первичного алюминия в целях снижения риска колебаний цен на них. Результаты учитываются как прибыли или убытки от производных финансовых инструментов, не корректируют выручку или закупки.

Поскольку отношения хеджирования по форвардным контрактам на алюминий удовлетворяют критериям применения учета хеджирования денежных потоков, установленным МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», Группа применяет учет хеджирования денежных потоков.

При этом:

- эффективная часть изменения справедливой стоимости неисполненных форвардных контрактов, предназначенных для хеджирования будущих денежных потоков, признается в составе прочего совокупного дохода;
- эффективная часть изменения справедливой стоимости исполненных форвардных контрактов реклассифицируется из состава прочего совокупного дохода и корректирует соответствующую выручку;
- неэффективная часть изменения справедливой стоимости признается в составе прибыли или убытка по статье «Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов»;
- денежные авансовые платежи по форвардным контрактам на алюминий отражаются в отчете о движении денежных средств в составе инвестиционной деятельности;
- денежные расчеты по форвардным контрактам на алюминий отражаются в отчете о движении денежных средств в составе операционной деятельности.

Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в составе прочего совокупного дохода в рамках учета хеджирования денежных потоков за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., полностью относятся к форвардным контрактам на алюминий. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., такие изменения были полностью связаны с кросс-валютными свопами.

15 Договорные обязательства

Обязательства капитального характера

По состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. у Группы есть обязательства капитального характера по заключенным договорам в сумме 2 208 млн долл. США и 2 055 млн долл. США (включая НДС) соответственно.

16 Условные обязательства

(а) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Толкование руководством положений законодательства применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорено соответствующими местными, региональными и федеральными органами. В частности, последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать все более активную позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, особенно в отношении использования определенных схем проведения торговых и коммерческих сделок, которые могут применяться налогоплательщиками, но противоречить позиции налоговых органов и не соответствовать применявшимся ранее толкованиям или практике. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают позицию более жесткую, основанную на сущности операций при интерпретации и применении налогового законодательства.

В дополнение к суммам налога на прибыль, представленным Группой, существует вероятность (хотя вероятность составляет менее 50%) доначисления сумм налогов по итогам налоговых проверок или по результатам разрешения споров с налоговыми органами. Оценка Группой совокупного максимума дополнительных сумм, которые возможны к уплате (хотя вероятность составляет менее 50%), если налоговые позиции не будут подтверждены, составляет на 30 июня 2026 г. 64 млн долл. США (31 декабря 2025 г.: 41 млн долл. США).

(b) Условные обязательства по охране окружающей среды

Группа, как и предприятия, на базе которых она была создана, осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, на Ямайке, в Гайане, Республике Гвинея и странах Европейского союза в течение многих лет, что привело к возникновению определенных экологических проблем. Государственные органы постоянно пересматривают положения законодательства по охране окружающей среды и меры по его исполнению, в связи с чем Группа периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению природоохранного законодательства. Обязательства признаются немедленно по мере их возникновения. В настоящее время не представляется возможным достоверно определить величину обязательств по природоохранным мероприятиям, которые могут возникнуть в результате принятия внесенных на рассмотрение или будущих законодательных актов или применения более жестких мер по обеспечению соблюдения существующего законодательства. С учетом существующей практики применения действующего законодательства по охране окружающей среды руководство полагает, что у Группы отсутствуют вероятные обязательства в этой области, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на ее финансовое положение и результаты деятельности. Вместе с тем Группа намеревается осуществить ряд инвестиционных проектов с целью повышения эффективности своей будущей природоохранной деятельности.

(c) Юридические условные обязательства

Деятельность Группы связана с различными судебными исками и претензиями, которые отслеживаются, оцениваются и оспариваются на постоянной основе. В отношении случаев с высокой вероятностью оттока средств из Группы в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации создается резерв в сумме, представляющей наилучшую оценку такого оттока. По состоянию на 30 июня 2026 г. сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила по оценке руководства около 136 млн долл. США (31 декабря 2025 г.: 70 млн долл. США).

17 Операции со связанными сторонами

(a) Операции со связанными сторонами

Группа осуществляет операции со связанными сторонами, большинство из которых способны оказывать значительное влияние на Металлургический сегмент, а также с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями.

Информация о продажах связанным сторонам за отчетный период представлена в Примечании 5. Дебиторская задолженность связанных сторон и кредиторская задолженность перед связанными сторонами по состоянию на отчетную дату раскрыты в Примечании 11. Закупки сырья и услуг у связанных сторон за отчетный период были следующими:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Покупка сырья	(831)	(890)
Компании, оказывающие значительное влияние	(54)	(46)
Ассоциированные компании и совместные предприятия	(777)	(844)
Затраты на энергию	(57)	(53)
Компании, оказывающие значительное влияние	(27)	(24)
Ассоциированные компании и совместные предприятия	(30)	(29)
	(888)	(943)

Вся торговая и прочая дебиторская задолженность связанных сторон и торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами не является обеспеченной и, как ожидается, будет погашена денежными средствами в течение 12 месяцев после отчетной даты.

По состоянию на 30 июня 2026 г. в состав долгосрочных обязательств включены остатки по операциям со связанными сторонами – ассоциированными компаниями и совместными предприятиями – в размере 21 млн долл. США (31 декабря 2025 г.: 20 млн долл. США).

(b) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., вознаграждение ключевому управленческому персоналу было представлено суммами краткосрочных вознаграждений и составило 12 млн долл. США, из которых члены Совета директоров получили 6 млн долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.: 12 млн долл. США, из которых члены Совета директоров получили 5 млн долл. США).

18 События после отчетной даты

8 июля 2026 г. компания Энергетического сегмента выкупила облигации серии 001P-07 на сумму 1,5 млрд китайских юаней. Остаток в размере 476 млн юаней обращается на рынке, ставка – 8,25%, срок погашения – июнь 2027 года.

10 июля 2026 г. компания Энергетического сегмента разместила на Московской бирже вторую часть бездокументарных неконвертируемых процентных облигаций серии 001PC-10 на общую сумму 600 млн юаней. Совокупное размещение составило 1,4 млрд юаней со ставкой купона 8,50% годовых. Срок погашения – июнь 2028 года.

3 августа 2026 г. ОК РУСАЛ выкупила облигации серии БО-05, номинированные в китайских юанях, на сумму 154 млн юаней. Остаток в размере 266 млн юаней обращается на рынке, купонная ставка – 8,25%, срок погашения – 1 год.

3 августа 2026 г. ОК РУСАЛ выкупила облигации серии БО-06, номинированные в китайских юанях, на сумму 22 млн юаней. Остаток в размере 76 млн юаней обращается на рынке, купонная ставка – 8,25%, срок погашения – 1 год.

5 августа 2026 г. ОК РУСАЛ погасила облигации серии БО-001P-06, номинированные в китайских юанях, в сумме 1 млрд юаней с купонной ставкой – 7,2%.